

**JAHRESABSCHLUSS  
ZUM 31. DEZEMBER 2011**

**BILANZ**  
PEARL GOLD AG  
Frankfurt am Main

**AKTIVA**

zum 31. Dezember 2011

**PASSIVA**

	EUR	Geschäftsjahr EUR	Vorjahr EUR		EUR	Geschäftsjahr EUR	Vorjahr EUR
<b>A. Anlagevermögen</b>				<b>A. Eigenkapital</b>			
I. Finanzanlagen				I. Gezeichnetes Kapital		20.000.000,00	10.250.000,00
1. Beteiligungen		140.114.750,20	140.114.750,20	II. Kapitalrücklage		120.300.000,00	60.050.000,00
<b>B. Umlaufvermögen</b>				III. Verlustvortrag		613.217,33-	92.787,47-
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände				IV. Jahresfehlbetrag		606.575,09-	720.429,86-
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	70.471,00			<b>B. Rückstellungen</b>			
2. sonstige Vermögensgegenstände	250.447,41	320.918,41	96.886,56	1. sonstige Rückstellungen		128.879,11	57.550,00
<b>II. Kassenbestand, Bundesbankguthaben, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks</b>				<b>C. Verbindlichkeiten</b>			
<b>C. Rechnungsabgrenzungsposten</b>				1. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen - davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr	391.374,12		70.317.855,70
		78.231,83	5.036,73	(EUR 391.374,12)			
		1.827,00	0,00	2. sonstige Verbindlichkeiten - davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr	1.115.286,43	1.506.640,55	378.385,12
				(EUR 70.317.855,70)			
				(EUR 1.115.286,43)			
				(EUR 378.385,12)			
		<u>140.515.727,24</u>	<u>140.240.673,49</u>			<u>140.515.727,24</u>	<u>140.240.673,49</u>

**GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG** vom 01.01.2011 bis 31.12.2011

**PEARL GOLD AG**  
**Frankfurt am Main**

	EUR	Geschäftsjahr EUR	%	Vorjahr EUR
1. Umsatzerlöse		<u>48.471,00</u>	100,00	<u>22.000,00</u>
<b>2. Gesamtleistung</b>		48.471,00	100,00	22.000,00
3. sonstige betriebliche Erträge				
a) sonstige Erträge im Rahmen der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit		50.815,56	104,84	0,00
4. sonstige betriebliche Aufwendungen				
a) ordentliche betriebliche Aufwendungen				
aa) Raumkosten	7.200,00			0,00
ab) Versicherungen, Beiträge und Abgaben	180,00			200,00
ac) Werbe- und Reisekosten	4.203,30			0,00
ad) verschiedene betriebliche Kosten				
	<u>694.278,35</u>	<u>705.861,65</u>	*****	<u>742.229,86</u>
<b>5. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit</b>		<u>606.575,09-</u>	*****	<u>720.429,86-</u>
<b>6. Jahresfehlbetrag</b>		<u>606.575,09</u>	*****	<u>720.429,86</u>

## ANHANG zum 31. Dezember 2011

Pearl Gold AG, 60322 Frankfurt am Main

---

### Allgemeine Angaben

Der Jahresabschluss der Pearl Gold AG wurde auf der Grundlage der Rechnungslegungsvorschriften des Handelsgesetzbuchs aufgestellt.

Ergänzend zu diesen Vorschriften waren die Regelungen des Aktiengesetzes zu beachten.

Angaben, die wahlweise in der Bilanz, in der Gewinn- und Verlustrechnung oder im Anhang gemacht werden können, sind insgesamt im Anhang aufgeführt.

Für die Gewinn- und Verlustrechnung wurde das Gesamtkostenverfahren gewählt.

Nach den in § 267 HGB angegebenen Größenklassen ist die Gesellschaft eine kleine Kapitalgesellschaft.

### Angaben zur Bilanzierung und Bewertung einschließlich steuerrechtlicher Maßnahmen

#### **Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze**

Die Bilanzierung und Bewertung der einzelnen Positionen erfolgt auf Basis der allgemeinen Bestimmungen gemäß §§ 246 bis 256 HGB sowie der speziellen Vorschriften für Kapitalgesellschaften gemäß §§ 264 bis 283 HGB.

Die Finanzanlagen wurden wie folgt angesetzt und bewertet:

- Beteiligungen zu Anschaffungskosten.

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände sind mit ihren Nennwerten angesetzt worden.

Die sonstigen Rückstellungen sind für ungewisse Verbindlichkeiten, die hinsichtlich ihrer Höhe oder des Zeitpunkts des Eintritts unbestimmt sind, in Höhe des Betrags der voraussichtlichen Inanspruchnahme nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung gebildet.

Verbindlichkeiten wurden zum Erfüllungsbetrag angesetzt.

### Angaben und Erläuterungen zu einzelnen Posten der Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung

Sämtliche Forderungen haben eine Restlaufzeit bis zu einem Jahr.

Unter den sonstigen Vermögensgegenständen wurden Beträge für noch nicht vereinnahmten Vorsteuererstattungen erfasst.

Das Guthaben bei Kreditinstituten wird nicht verzinst.

Die Rückstellungen in Höhe von T€ 129 entfallen insbesondere auf Abschluss- und Prüfungskosten.

Der Betrag der Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr beträgt € 1.506.640,55 (Vorjahr:

## ANHANG zum 31. Dezember 2011

## Pearl Gold AG, 60322 Frankfurt am Main

€ 70.696.340,82). Sie entfallen auf Verbindlichkeiten aus der Inanspruchnahme von Beratungs- und sonstigen Leistungen (T€ 391) sowie auf sonstige kurzfristige Finanzierungsmaßnahmen (T€ 1.115).

Art der Verbindlichkeit zum 31.12.2011	Gesamtbetrag 31.12.2011 T€	davon mit einer Restlaufzeit		
		kleiner 1 J. T€	1 bis 5 J. T€	größer 5 J. T€
aus Lieferungen und Leistungen	391,4	391,4	0,0	0,0
sonstige Verbindlichkeiten	1.115,3	1.115,3	0,0	0,0
<b>Summe</b>	<b>1.506,7</b>	<b>1.506,7</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>

**Bilanzverlust**

Unter Berücksichtigung des Verlustvortrages von € -813.217,33 sowie des Jahresfehlbetrages von € -606.575,09 ergibt sich ein Bilanzverlust von € -1.419.792,42.

**Angaben in Fortführung des Jahresergebnisses**

In Fortführung des Jahresergebnisses erfolgt die nachfolgende Darstellung:

Posten der Ergebnisverwendung	Betrag €
- Jahresfehlbetrag	-606.575,09
- Verlustvortrag aus dem Vorjahr	-813.217,33
= Bilanzverlust	-1.419.792,42

**Entwicklung der Kapitalrücklagen**

Das aus der Kapitalerhöhung erzielte Agio von € 60.250.000 wurde in die Kapitalrücklage eingestellt.

**Vorschlag zur Ergebnisverwendung**

Der Jahresfehlbetrag beträgt € -606.575,09. Einschließlich des Verlustvortrages aus Vorjahren ist über die Verwendung eines Betrages in Höhe von € -1.419.792,42 zu entscheiden.

Der Vorstand schlägt die folgende Ergebnisverwendung vor:

Der Verlust in Höhe von € -1.419.792,42 wird auf neue Rechnung vorgetragen.

**Sonstige Pflichtangaben****Namen der Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats**

Während des abgelaufenen Geschäftsjahres gehörten die folgenden Personen dem Vorstand an:

**ANHANG zum 31. Dezember 2011**

**Pearl Gold AG, 60322 Frankfurt am Main**

Jean Louis Dupuy, selbständiger Unternehmensberater, Saint-Romain-du-Mont d'Or, Frankreich  
 Dominique Fouquet, selbständiger Unternehmensberater, Bois le Roi, Frankreich (bis 28.2.2011)  
 Nach Abschluss des Geschäftsjahres 2011 wurde mit Wirkung vom 1. März 2012 Herr Lutz Hartmann,  
 Rechtsanwalt & Avocat à la Cour, Frankfurt, Deutschland zum weiteren Vorstand bestellt.

Die Vorstände haben keine Vergütungen bezogen.

Dem Aufsichtsrat gehörten folgende Personen an:

Robert F. Goninon, Geschäftsführer der Horizon Energy LLC, Abu Dhabi, Vereinigte Arabische Emirate,  
 Vorsitzender des Aufsichtsrates  
 Aliou Diallo, Geschäftsführer der Mansa Moussa Asset Management S.A.R.L.: Au, Rabat, Marokko (seit  
 23.3.2011)  
 Alexandre Davidoff, Rechtsanwalt, Martin Davidoff Fivaz & Associés, Genf, Schweiz  
 Pierre Roux, Sicherheitsmanager, Saint-Didier/Frankreich  
 Olivier Couriol, Eigentümer einer Asset Management Gesellschaft (seit 23.3.2011)  
 Dominique Fouquet, selbständiger Unternehmensberater, Bois le Roi, Frankreich (seit 23.3.2011)

Die Mitglieder des Aufsichtsrates haben keine Vergütungen bezogen.

**Angaben über den Anteilsbesitz an anderen Unternehmen von mind. 20 Prozent der Anteile**

Gemäß § 285 Nr. 11 HGB wird über nachstehende Unternehmen berichtet (per 31.12.2010):

<b>Firmenname / Sitz</b>	<b>Anteilshöhe</b>	<b>Jahresergebnis</b>	<b>Eigenkapital</b>
		<b>€</b>	<b>€</b>
Wassoul'Or SA, Bamako (Republik Mali)	25%	0,00	3.353.863,04

Die Gesellschaft veröffentlicht ihren Jahresabschluss in CFA. Das Eigenkapital setzt sich aus dem gezeichneten Kapital in Höhe von CFA 2.200.000.000,00 zusammen, wodurch sich bei einem Umtauschkurs von CFA 655,96/€ zum 31.12.2011 ein Wert in Höhe von € 3.353.863,04 ergibt.

**Durchschnittliche Zahl der während des Geschäftsjahrs beschäftigten Arbeitnehmer**

Im Geschäftsjahr waren keine Personen beschäftigt.

**Weitere Angabepflichten nach dem Aktiengesetz**

**Angaben über den Bestand, den Erwerb und die Veräußerung eigener Aktien**

Zum 31. Dezember 2011 waren keine eigenen Aktien im Bestand.

**Angaben über die Gattung der Aktien**

Das Grundkapital von 20.000.000,00 ist eingeteilt in:

<b>Grundkapital</b>	<b>€</b>
20.000.000,00 Stück Stammaktien zum Nennwert von je	1,00 20.000.000,00

Die Aktien lauten auf den Inhaber.

**ANHANG zum 31. Dezember 2011**

**Pearl Gold AG, 60322 Frankfurt am Main**

---

**Genehmigtes Kapital**

Der Vorstand ist ermächtigt, bis zum 1. Juni 2016 das eingetragene Grundkapital der Gesellschaft um höchstens € 10.000.000 durch ein- oder mehrmalige Ausgabe von Stamm- oder stimmrechtslosen Vorzugsaktien gegen Bar- oder Sacheinlage zu erhöhen. Das genehmigte Kapital beträgt zum Bilanzstichtag somit € 10.000.000.

Unter dem 16.2.2012 wurde vom Vorstand beschlossen und durch den Aufsichtsrat genehmigt, unter Ausnutzung des genehmigten Kapitals das Grundkapital der Gesellschaft durch Ausgabe von 5.000.000 neuen auf den Inhaber lautenden Stückaktien im Nennwert von je € 1,00 um € 5.000.000 auf € 25.000.000 zu erhöhen.

**Unterschrift des Vorstands**

Frankfurt 6.6.2012 

Ort, Datum

Unterschrift

## **BESTÄTIGUNGSVERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS**

An die PEARL GOLD AG, Frankfurt am Main

Wir haben den Jahresabschluss – bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang – unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der Pearl Gold AG, Frankfurt am Main, für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2011 bis 31. Dezember 2011 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften liegen in der Verantwortung des Vorstands der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Lagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Jahresabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld der Gesellschaft sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Buchführung, Jahresabschluss und Lagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen des Vorstands sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss der PEARL GOLD AG, Frankfurt am Main, für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2011 bis 31. Dezember 2011 den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft. Der Lagebericht steht im Einklang mit dem Jahresabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

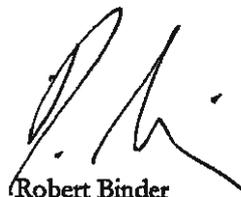
Ohne diese Beurteilung einzuschränken, weisen wir auf die Ausführung der Geschäftsführung im Lagebericht hin. Dort ist im Risikobericht ausgeführt, dass die Pearl Gold AG aufgrund der Tätigkeit der Wassoul'Or S.A. in der Republik Mali einem besonderen politischen, sozialen und regulatorischen Länderrisiko ausgesetzt ist und dass nicht ausgeschlossen werden kann, dass hieraus negative Konsequenzen für die Wassoul'Or S.A. und damit für die Pearl Gold AG erwachsen könnten, dass aber konkrete politische, soziale oder regulatorische Risiken derzeit nicht erkennbar sind.

Frankfurt am Main, den 11. Juli 2012

Warth & Klein Grant Thornton GmbH & Co. KG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft



Dirk Bauer  
Wirtschaftsprüfer



Robert Binder  
Wirtschaftsprüfer